

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Blue Planetarium Sicav Fondo Global Macro

Report Mensile 31 gennaio 2022

www.anthilia.it



Anthilia Blue

Gestori	Giuseppe Sersale
AUM comparto (Mln €)	12,7
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza del NAV	Quotidiano
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,45
Management fee (%) B	0,95
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A € 250.000 classe B

AUM SGR (Mln €) 1071.36785

Classe B (Istituzionale)

NAV (Valore quota)	104,14
Data di lancio	28 novembre 2008
ISIN code	LU0374938057
Bloomberg ticker	PLANTBB LX

Contatti	info@anthilia.it www.anthilia.it
Swiss Representative:	ACOLIN Fund Services AG
Swiss Paying Agent:	PKB Privatbank AG
Publications:	www.fundinfo.com

Profilo di rischio



Politica d'Investimento

Stile di gestione flessibile. Obiettivo del fondo è generare rendimenti positivi diversificando le classi di investimento. Il portafoglio seleziona azioni prevalentemente europee, in base ad un'analisi di tipo fondamentale, e le combina con titoli di stato, obbligazioni corporate, indici azionari e futures sui cambi. Andrea Cuturi, gestore di Anthilia Blue, ha una lunga esperienza internazionale nella gestione finanziaria. Sono esclusi dalla politica d'investimento titoli derivati non quotati. Gli investimenti azionari su singoli titoli si rivolgono prevalentemente a società con elevata capitalizzazione. Gli investimenti obbligazionari sono selezionati fra gli emittenti governativi, sovranazionali o corporate con rating pari almeno a investment grade. L'investimento in covered warrants e in asset backed securities (ABS) è escluso. Il comparto può investire in quote di altri fondi nel limite del 10% del patrimonio. Ai fini di copertura del rischio di cambio, gli investimenti in divise diverse dall'euro potranno essere coperti. Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di gestione efficiente del portafoglio e di investimento. Il rischio globale connesso agli strumenti finanziari derivati non può superare il valore del patrimonio netto del comparto. È escluso l'investimento in derivati di credito. Le modalità d'investimento permettono una liquidabilità giornaliera totale del portafoglio.

Esposizione settoriale azionaria

Settore	Peso (%)
Electricity	0,96

Esposizione geografica azionaria (primi 3)

Paese d'origine	Peso (%)
ITALY	5,65
FINLAND	1,49
GERMANY	1,09
UNITED STATES	0,91

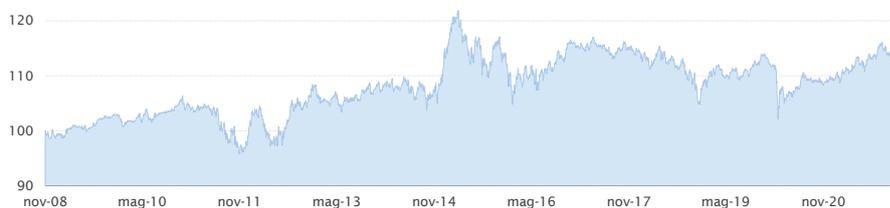
Portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	0,87
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso (%)
EUR	84,6
CHF	0,0
GBP	3,1
USD	6,4
JPY	5,9

NAV dal lancio



Rendimenti mensili (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,01	N.D.
2009	+0,25	+0,25	+0,07	+1,12	+0,06	-0,50	+0,23	+0,68	+0,95	+0,39	+0,01	+0,34	+3,90
2010	-1,15	-0,53	+0,49	+0,84	-0,25	+0,59	-0,77	+1,10	+0,24	+0,19	+0,83	+1,20	+2,79
2011	-1,34	-0,33	+0,14	+0,01	+0,40	-0,98	-0,25	-2,26	-2,43	+2,02	-4,00	+0,51	-8,32
2012	+4,11	+2,56	-0,72	-2,75	-2,33	-0,26	+2,66	+1,81	+2,09	+0,99	+0,32	+1,05	+9,70
2013	+1,56	-2,55	+0,20	+0,43	+0,19	-1,52	+0,84	+0,40	-0,02	+1,33	+1,51	-1,07	+1,23
2014	-0,19	+1,00	+0,20	-0,46	+0,13	+0,00	-0,51	-0,32	+0,16	-1,46	+1,21	+0,75	+0,47
2015	+5,18	+4,18	+1,71	-1,85	-1,13	-3,15	+2,71	-2,75	-3,13	+5,05	+1,50	-2,45	+5,40
2016	-3,60	-1,63	+1,50	+2,01	-0,02	-3,02	+1,87	+1,26	-0,63	+2,86	-1,49	+2,85	+1,69
2017	-0,27	-0,37	+0,14	+0,55	-0,36	-0,56	-0,18	-1,25	+1,48	+0,82	-0,49	-1,14	-1,66
2018	+0,22	-0,06	-2,46	+1,80	-0,43	-0,48	+0,92	-1,77	+1,58	-3,31	-0,01	-3,79	-7,70
2019	+3,93	+1,11	-0,34	+0,96	-1,03	+0,55	+0,06	-0,69	+0,80	+0,74	+0,62	+1,47	+8,40
2020	-1,70	-0,65	-3,96	-1,31	+1,25	+0,87	+1,94	-0,35	-0,46	-0,17	-0,33	+0,80	-4,12
2021	-0,05	+0,06	+1,26	-0,03	+1,81	-0,54	+0,71	+0,18	+1,16	+0,55	-1,20	+0,81	+4,78
2022	+1,37												+1,37

Analisi della performance

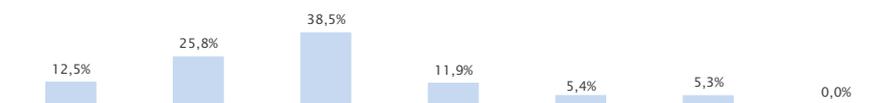
Rendimento da inizio anno	+1,37%	Volatilità annualizzata	5,57%
Rendimento dal lancio	+16,12%	VaR mensile 99%	3,25%
Sharpe ratio	0,19	Massimo drawdown	-16,25%
Alpha	-0,00%	Tempo di recupero (mesi)	-
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,62

Commento alla gestione

Il mese di gennaio ha visto una brusca fase correttiva dell'azionario globale, con i principali indici a mostrare cali importanti nel corso del mese. Tra i mercati più penalizzati la borsa USA, che solo nella parte finale del mese ha potuto ridurre un po' il passivo grazie ad un rimbalzo. Particolarmente penalizzato il comparto dei titoli tecnologici e "growth". Uno dei motivi principali di questa fase di avversione al rischio è stata la modifica della stance da parte della FED, che ha infine messo nel mirino l'inflazione e segnalato l'intenzione di inasprire la politica monetaria, rialzando i Fed Funds diverse volte nel corso del 2022 e iniziando lo snobbaggio del bilancio entro la fine dell'anno. A ciò si è aggiunta la perdita di momentum dei dati macro, una earning season con qualche dubbio in più nelle guidances delle aziende, e un po' di rischio geopolitico legato al crescere delle tensioni Nato-Russia sulla questione Ucraina. In questo contesto l'azionario europeo, pur cedendo a sua volta terreno, ha figurato un po' meglio, grazie al fatto che l'impatto della stance FED è indiretto, e alla circostanza che la composizione degli indici del Vecchio Continente è più "value" e ha una quota di tecnologici più ridotta. Male Asia ed Emergenti, ostacolati dal rallentamento dell'economia cinese e dal timore dell'impatto di un aumento del costo di finanziamento in dollari. Per quanto riguarda l'obbligazionario, le sorprese sul fronte inflattivo e il cambio di retorica da parte della Fed e di altre banche centrali hanno prodotto generalizzati rialzi dei rendimenti. Sul fronte cambi, recupero del dollaro su tutti i principali cross ad eccezione dello yen, dello yuan cinese e del Real. Il comparto delle commodities è stato dominato dalla forza del petrolio e del gas naturale e dalla buona performance delle commodities agricole. Anthilia blue ha elevato nel corso del mese il peso di azionario. È stata ribaltata la posizione in azionario USA, che, da negativo, ora ha un peso di circa il 7%. È stato ridotto allo stesso tempo il peso di azionario europeo e aumentato quello in azionario tech cinese. Sono state acquistate opzioni call su S&P 500, dimezzate a fine mese. Sui cambi si è inserita una posizione lunga di dollaro vs sterlina, chiusa in profitto a fine mese, ed è stata inserita una posizione lunga yen vs dollaro. Su obbligazionario è stato aumentato a fine mese il peso di BTP 10 anni via futures.

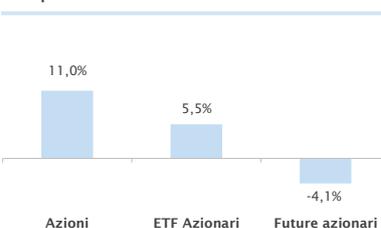
Giuseppe Sersale

Composizione del portafoglio



Azionario	Obbligaz. > 18 mesi	Obbligaz. < 18 mesi	Liquidità	Futures su Valute	Materie Prime	Immobiliare
-----------	---------------------	---------------------	-----------	-------------------	---------------	-------------

Composizione azionaria



Dettaglio del portafoglio azionario

Descrizione titolo	(%)
FTSE/MIB FUT MAR22	20,97
S&P500 EMINI FUT MAR 22	4,69
RUSSELL 2000 MINI MAR 22	2,08
NASDAQ 100 E-MINI FUT MAR 22	2,04
NIKKEI 225 (CME) Mar22	1,89
NOKIA OYJ	1,49
VOLKSWAGEN-PREF	1,09
ANIMA HOLDING SPA	1,04
CER 310830 WEBUILD S.P.A.	0,90
EURO STOXX BANK MAR22	-3,14

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale disponibile.

Dinamica dell'esposizione azionaria

A fianco: andamento dell'esposizione azionaria netta e lorda del comparto dal lancio. In basso: grafico dei rendimenti del fondo rispetto ai rendimenti dell'indice azionario europeo Stoxx 600, al netto della componente risk-free.



Sull'asse delle ascisse è rappresentato l'extra-rendimento del mercato azionario europeo rispetto al tasso privo di rischio. Sull'asse delle ordinate è rappresentato l'extra-rendimento del comparto rispetto al tasso privo di rischio.

Flessibilità di portafoglio

Confronto fra l'esposizione azionaria netta e l'andamento dell'indice azionario europeo Stoxx 600: Market timing (opportunità colte dal gestore nei vari trend di mercato).

Value at Risk

Il VaR mensile - Value at Risk - indica il rischio ex-ante del portafoglio (calcolato con metodologia montecarlo a livello di significatività del 99%).

L'andamento del VaR è confrontato con il limite stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione.

Asset allocation

A fianco: dinamica dell'esposizione del comparto alle diverse asset class. In basso: peso medio delle diverse componenti di portafoglio:

Peso medio asset class dal lancio

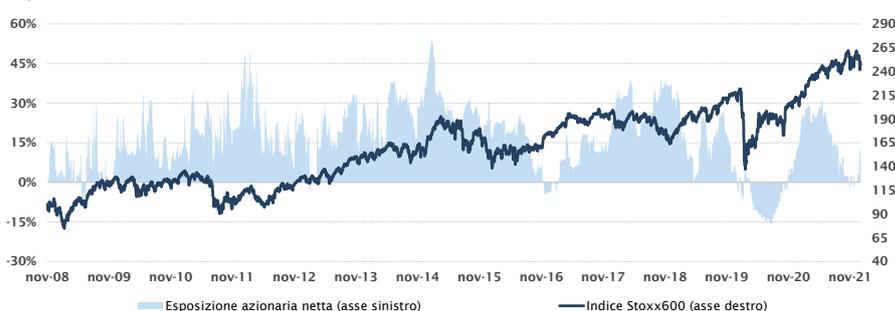
Azioni	16,65%
Duration	14,95%
Obblig. Breve	39,71%
Liquidità	8,70%
Materie Prime	4,92%

Esposizione azionaria

Esposizione lorda (azionario) vs esposizione netta (azionario + futures)

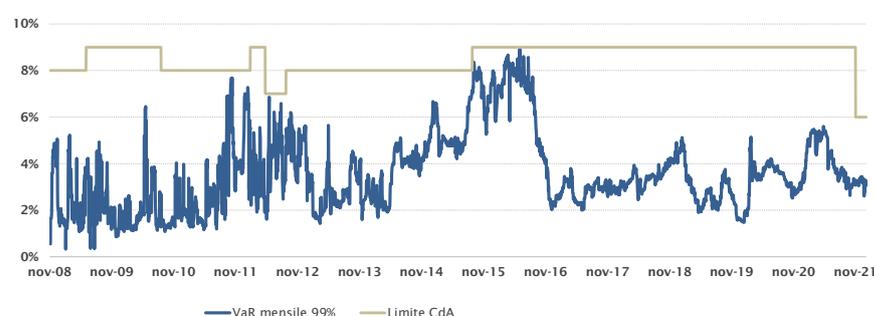


Esposizione azionaria netta vs Indice Stoxx 600



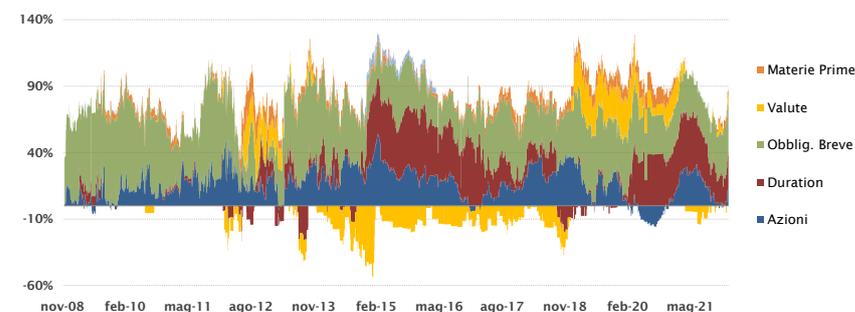
Analisi del rischio

VaR mensile e limite stabilito dal Consiglio di Amministrazione



Analisi del portafoglio

Composizione del portafoglio dal lancio



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale disponibile.